



Antena 3

RESULTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2004

1.	GRUPO ANTENA 3	2
1.1	Cuenta de resultados consolidada	2
1.2	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	3
1.3	Balance consolidado.....	4
1.4	Comentarios Grupo Antena 3.....	5
1.4.1	Ingresos Netos	5
1.4.2	Gastos de Explotación.....	5
1.4.3	Resultado Bruto de Explotación.....	6
1.4.4	Resultados de las Actividades Ordinarias	6
1.4.5	Resultados Extraordinarios	6
1.4.6	Resultado Consolidado del ejercicio	6
1.4.7	Endeudamiento Financiero	7
2.	ANTENA 3 TELEVISION.....	8
2.1	Cuenta de Resultados.....	8
2.2	Comentarios Antena 3 Televisión.....	9
2.2.1	Evolución Audiencia.....	9
2.2.2	Ingresos Netos	10
2.2.3	Gastos de Explotación.....	10
2.2.4	Resultado Bruto de Explotación.....	10
2.2.5	Resultados Extraordinarios	11
3.	UNIPREX.....	12
3.1	Cuenta de Resultados.....	12
3.2	Comentarios UNIPREX.....	13
4.	OTRAS ACTIVIDADES.....	14
4.1	Aportación a Ingresos Netos y Resultados.....	14

1. GRUPO ANTENA 3

1.1 Cuenta de resultados consolidada

Miles de Euros	Ene-Sep 2004	Ene- Sep 2003	Evolución
Ventas	575.976	481.793	19,5%
Importe neto de la cifra de negocios	531.080	433.845	22,4%
Otros ingresos	32.249	25.070	28,6%
INGRESOS NETOS	563.329	458.915	22,8%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	414.118	408.362	1,4%
Resultado bruto de explotación	149.210	50.553	195,2%
Amortizaciones	19.293	22.140	(12,9%)
Resultados de explotación	129.917	28.413	357,2%
Resultado financiero	(2.825)	(3.855)	26,7%
Participación beneficios soc. ptas en equivalencia	70	(225)	n/a
Amortización del fondo de comercio	(7.897)	(8.870)	11,0%
Resultados de las actividades ordinarias	119.266	15.463	671,3%
Resultados Extraordinarios	(11.154)	(171.287)	93,5%
Resultados Consolidados antes de impuestos	108.112	(155.824)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	40.872	(50.271)	n/a
Resultados Consolidados del ejercicio	67.240	(105.553)	n/a
Resultados atribuidos a los socios externos	0	(312)	n/a
Resultados atribuidos a la sociedad dominante	67.240	(105.241)	n/a

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.2 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

Miles de Euros	Ene-Sep 2004	% Sobre el total	Ene-Sep 2003	% Sobre el total
INGRESOS NETOS				
A3 TELEVISION	478.391	84,9%	368.490	80,3%
UNIPREX	61.628	10,9%	56.734	12,4%
OTROS	23.310	4,1%	33.691	7,3%
TOTAL	563.329	100,0%	458.915	100,0%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN				
A3 TELEVISION	147.363	98,8%	59.660	118,0%
UNIPREX	7.525	5,0%	(3.359)	(6,6%)
OTROS	(5.678)	(3,8%)	(5.749)	(11,4%)
TOTAL	149.210	100,0%	50.553	100,0%
RESULTADO CONSOLIDADO				
A3 TELEVISION	76.548	113,8%	(70.896)	67,4%
UNIPREX	(3.166)	(4,7%)	(28.628)	27,2%
OTROS	(6.143)	(9,1%)	(5.716)	5,4%
TOTAL	67.240	100,0%	(105.241)	100,0%

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

1.3 Balance consolidado

Miles de Euros	30 Septiembre 2004	31 Diciembre 2003
ACTIVO		
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	90	90
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	240	311
Inmovilizado neto	118.833	136.335
Acciones propias	2.933	2.933
Administraciones públicas	100.128	106.262
Total INMOVILIZADO	222.134	245.841
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	130.837	137.541
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	992	1.717
Existencias	264.859	211.643
Deudores	191.273	243.736
Disponible	136.667	37.897
Ajustes por periodificación	1.836	2.547
Total ACTIVO CIRCULANTE	594.635	495.823
TOTAL ACTIVO	948.688	881.012
PASIVO		
Capital social	166.668	166.668
Reserva legal	33.334	33.334
Otras reservas	50.482	257.571
Diferencias de conversión	0	528
Beneficios (pérdidas) atribuidas a la sociedad dominante	67.240	(206.528)
Total FONDOS PROPIOS	317.724	251.573
SOCIOS EXTERNOS	0	875
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	13
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0	78
Deudas con entidades de crédito	79.246	95.787
Otros acreedores a l/p	183	1.928
Total ACREEDORES A LARGO PLAZO	79.428	97.715
Deudas con entidades de crédito	33.378	33.373
Acreedores comerciales	212.719	162.476
Otras deudas a corto plazo	42.956	40.439
Otras provisiones	261.022	293.517
Ajustes por periodificación	1.461	953
Total ACREEDORES A CORTO PLAZO	551.536	530.758
TOTAL PASIVO	948.688	881.012

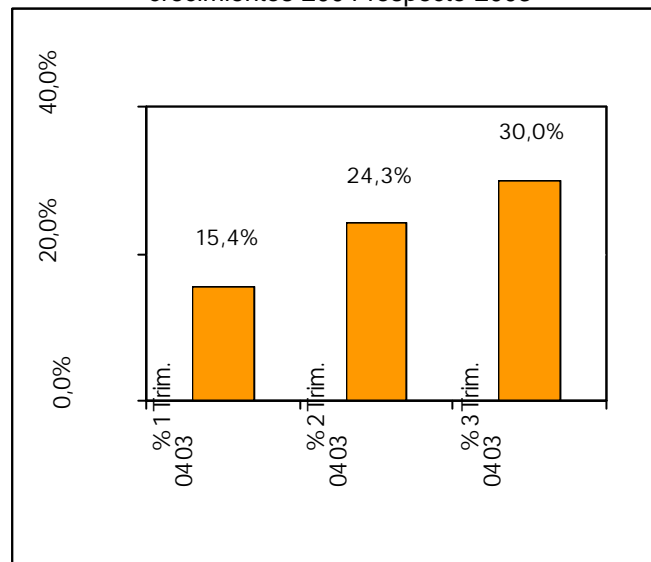
1.4 Comentarios Grupo Antena 3

1.4.1 Ingresos Netos

Los ingresos netos acumulados a septiembre de 2004 han sido de 563 millones de euros, lo que supone un incremento del 22,8% con respecto al mismo período del año anterior.

En el tercer trimestre de 2004 continúa la tendencia alcista de los anteriores trimestres respecto el ejercicio anterior, logrando un crecimiento porcentual del 30%.

Evolución Ingresos Netos Consolidados por Trimestres:
crecimientos 2004 respecto 2003



En el acumulado a septiembre de 2004 Antena 3 crece por encima de las previsiones internas de mercado y consigue una audiencia superior a la prevista. Uniprex a su vez supera las expectativas de ingresos, reflejando las sinergias comerciales obtenidas del Grupo.

Las aportaciones porcentuales por compañías a los ingresos netos consolidados se mantienen en línea con las del primer semestre de 2004.

1.4.2 Gastos de Explotación

Los gastos de explotación acumulados a septiembre de 2004 suben ligeramente un 1,4% respecto al mismo período del año anterior.

Este crecimiento se debe al incremento de los costes de derechos de autor derivados del aumento de las ventas. El resto de gastos de explotación se reducen en un 0,5%.

1.4.3 Resultado Bruto de Explotación

El incremento significativo de los ingresos netos y el mantenimiento de los gastos de explotación durante los nueve primeros meses de 2004 hacen que el Resultado Bruto de Explotación (como resultado de explotación antes de amortizaciones) haya mejorado un 195,2% respecto el mismo período de 2003, alcanzando la cifra de 149,2 millones de euros, frente a los 50,6 millones de euros logrados en el año anterior.

El margen sobre ingresos netos ha pasado del 11%, entre enero y septiembre del año 2003, al 26,5% en idéntico período de 2004, habiéndose alcanzado el 15,6% de margen en el tercer trimestre del año, frente al 3% en igual período de 2003.

Antena 3 Televisión aporta el 98,8% de este resultado bruto consolidado. Sigue resaltando el incremento significativo de la aportación de Uniprex, que ha sido positiva en un 5%.

1.4.4 Resultados de las Actividades Ordinarias

El Resultado de Actividades Ordinarias ha ascendido a 119,3 millones de euros, frente a los 15,5 millones de euros obtenidos entre enero y septiembre del año anterior. En el tercer trimestre de 2004 se consigue un Resultado positivo, por importe de 13,9 millones de euros, frente a un Resultado negativo en el tercer trimestre de 2003 de 6,7 millones de euros.

Los gastos financieros se reducen como consecuencia del menor endeudamiento en los nueve primeros meses de 2004.

1.4.5 Resultados Extraordinarios

En este epígrafe se recogen fundamentalmente indemnizaciones y provisiones por sanciones y riesgos de litigios. La variación respecto al 2003 se debe al proceso de saneamiento del grupo realizado en junio del año pasado.

1.4.6 Resultado Consolidado del ejercicio

El Resultado Consolidado de los nueve primeros meses de 2004 alcanza los 67,2 millones de euros, frente a unas pérdidas de 105,5 millones de euros en idéntico período de 2003.

El cálculo del impuesto de sociedades en los períodos intraanuales recoge el impacto de la amortización de fondos de comercio pero no el de las deducciones por inversiones.

1.4.7 Endeudamiento Financiero

A 30 de septiembre de 2004 la posición financiera neta del Grupo Antena 3 es positiva por importe de 13,9 millones de euros, mejorando 108,3 millones de euros respecto diciembre de 2003 (cuya posición era negativa por importe de 94,4 millones de euros).

2. ANTENA 3 TELEVISION

2.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2003	Evolución
Ingresos por Publicidad	480.271	379.143	26,7%
Importe neto de la cifra de negocios	453.575	349.055	29,9%
Otros ingresos	26.612	21.193	25,6%
INGRESOS NETOS	480.187	370.248	29,7%
GASTOS DE EXPLOTACION	333.865	310.588	7,5%
Resultado bruto de explotación	146.322	59.660	145,3%
Amortizaciones	15.004	15.470	(3,0%)
Resultado de explotación	131.318	44.190	197,2%
Resultado financiero	(2.367)	(3.024)	21,7%
Resultado de Actividades Ordinarias	128.950	41.167	213,2%
Resultado extraordinario	(21.513)	(181.837)	88,2%
Resultado antes de impuestos	107.437	(140.670)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	41.987	(34.238)	n/a
Resultado del periodo	65.450	(106.432)	n/a

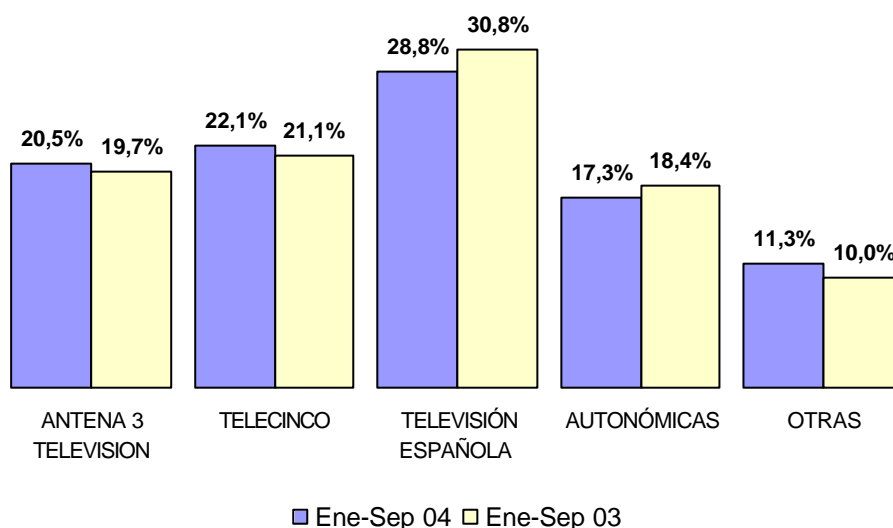
Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

2.2 Comentarios Antena 3 Televisión

2.2.1 Evolución Audiencia

La audiencia media acumulada de enero-septiembre ha sido del 20,5%, superando en 0,8 puntos porcentuales a la del mismo período del año anterior. Al igual que en el primer semestre, en el trimestre se superan las cuotas de audiencia respecto al año anterior en cada uno de los meses, siendo la mejora acumulada del trimestre de 1,1 puntos. En Agosto de 2004, después de 8 años, Antena 3 Televisión es líder del mes.

CUOTA DE AUDIENCIA (Enero -Septiembre)



Antena 3 Televisión es la cadena que más crece en la franja de Prime Time en el tercer trimestre de 2004 respecto 2003, franja en la que se concentra el mayor peso en audiencia e ingresos.

La estabilidad de la parrilla de programación y la consolidación de programas de éxito, especialmente cine y series de ficción, han sido fundamentales en este proceso de recuperación.

La cuota de audiencia de Antena 3 Televisión en los veinticinco primeros días del mes de octubre es del 22,1%, frente al 18,6% en octubre de 2003, confirmando la mejora de la audiencia iniciada durante el verano, que ha llevado a alcanzar el liderazgo en el "prime time" durante los últimos tres meses.

2.2.2 Ingresos Netos

Los ingresos netos de los nueve primeros meses de 2004 han alcanzado la cifra de 480,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,7% respecto al mismo período de 2003.

En el tercer trimestre de 2004 continúa la tendencia alcista de los anteriores trimestres respecto al ejercicio anterior, logrando un crecimiento porcentual del 35,3% con respecto al mismo trimestre de 2003.

Según estimaciones realizadas por la compañía, el mercado de la publicidad en televisión ha crecido un 18% en los nueve primeros meses de 2004 respecto al mismo período de 2003. La cuota de participación de Antena 3 Televisión en dicho mercado estaría situada alrededor del 26,9%, mejorando en 1,9 puntos porcentuales aproximadamente respecto a la situación del mismo período del año anterior. Según estas estimaciones, en el tercer trimestre de 2004 el mercado de la publicidad en televisión habría crecido un 20%, obteniendo Antena 3 Televisión un porcentaje de participación del 28,4%, 2,3 puntos porcentuales más que en el tercer trimestre de 2003.

La mejora en la cuota de inversión publicitaria ha sido superior a la de la cuota de audiencia, ya de por sí importante.

Todo ello permite esperar que los ingresos netos del total año 2004 crezcan aproximadamente en línea con los 9 primeros meses del año.

2.2.3 Gastos de Explotación

En los nueve primeros meses de 2004 los gastos de explotación han sido de 333,9 millones de euros, siendo un 7,5% superiores a los registrados a septiembre de 2003.

Se ha realizado un esfuerzo significativo en gastos de programación, lo que ha permitido una mejora sustancial de la audiencia, y se han incrementado los gastos de entidades de gestión de derechos de autor por la subida de ingresos. Se mantiene la política de contención de gastos de estructura.

2.2.4 Resultado Bruto de Explotación

El Resultado Bruto de Explotación acumulado a septiembre de 2004 alcanza los 146,3 millones de euros, frente a los 59,7 millones de euros del mismo período del 2003.

Esta mejora ha supuesto que el margen sobre ingresos netos se sitúe en el 30,5% frente al 16,1% del año anterior. El crecimiento del Resultado Bruto de Explotación del tercer trimestre es superior al del segundo trimestre, pasando de

un incremento del 99,2% al 140,7% en el tercero, respecto los mismos trimestres de 2003.

El éxito alcanzado por la programación puesta en marcha a partir del verano ha elevado notablemente el nivel de audiencia. Gracias a esto los ingresos alcanzarán previsiblemente el incremento anual comentado anteriormente y el margen de Resultado Bruto de Explotación sobre ventas se situará en el total del ejercicio 2004 en torno al 30%.

2.2.5 Resultados Extraordinarios

En este epígrafe se recogen fundamentalmente provisiones derivadas de riesgos por sanciones, litigios y provisiones de cartera. La mejoría respecto a septiembre de 2003 se produce por el saneamiento realizado en el ejercicio anterior principalmente de derechos de programas de producción propia y ajena.

3. UNIPREX

3.1 Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2003	Evolución
Ingresos por Publicidad	69.050	62.719	10,1%
Importe neto de la cifra de negocios	59.928	53.182	12,7%
Otros ingresos	3.703	3.552	4,2%
INGRESOS NETOS	63.631	56.734	12,2%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	56.587	60.093	(5,8%)
Resultado bruto de explotación	7.044	(3.359)	n/a
Amortizaciones	3.078	4.986	(38,3%)
Resultados de explotación	3.966	(8.345)	n/a
Resultado financiero	(329)	(437)	24,8%
Resultados de las actividades ordinarias	3.638	(8.782)	n/a
Resultados extraordinario	(2.295)	(29.607)	92,2%
Resultados antes de impuestos	1.342	(38.389)	n/a
Impuesto sobre Sociedades	655	(12.281)	n/a
Resultados del periodo	688	(26.108)	n/a

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas

3.2 Comentarios UNIPREX

Los ingresos netos del acumulado a septiembre de 2004 superan en un 12,2% los obtenidos en el mismo período del 2003. Durante el tercer trimestre continúa la tendencia alcista de los trimestres anteriores, creciendo 14,1% respecto el tercer trimestre de 2003. El buen comportamiento del formato convencional y de la radio fórmula Europa FM explican el incremento de los ingresos netos de la compañía, que superan tanto el crecimiento estimado inicialmente, como el del mercado en su conjunto.

Los gastos de explotación han experimentado una reducción del 5,8% respecto a los nueve primeros meses del año anterior. Los ahorros se producen fundamentalmente en las partidas de gasto de personal y de otros gastos de gestión corriente, como consecuencia de las medidas tomadas durante este período en relación a reestructuración de plantilla, reducción de colaboradores y una agresiva política de contención de gastos generales. En el tercer trimestre de 2004 continúa la tendencia de contención de gastos, reduciéndose los mismos un 11,4% respecto el tercer trimestre de 2003.

El Resultado Bruto de Explotación del acumulado a septiembre de 2004 ha experimentado una mejora de 10,4 millones de euros, alcanzándose un margen sobre ingresos netos positivo del 11,1% frente al margen negativo del 5,9% del mismo período del año anterior.

Los Resultados Extraordinarios acumulados recogen principalmente el coste de la reestructuración de personal llevada a cabo en el mes de junio de 2004, así como provisiones derivadas de costes de litigios.

4. OTRAS ACTIVIDADES

4.1 Aportación a Ingresos Netos y Resultados

El grado de contribución de las otras actividades ha evolucionado de la siguiente forma:

Miles de Euros	Ene-Sep 2004	Ene-Sep 2003	Evolución
Ingresos Netos	23.310	33.691	(30,8%)
% sobre Ingresos Grupo Antena 3	4,1%	7,3%	
Resultado Bruto de Explotación	(5.678)	(5.749)	1,2%
% sobre el Resultado Bruto de Explotación Grupo Antena 3	(3,8%)	(11,4%)	

A 30 de septiembre de 2004 los ingresos netos del resto de actividades desciende un 30,8%.

En el acumulado a septiembre de 2004, Movierecord representa el 67,1% de los ingresos netos, siendo el resto generados principalmente por las sociedades Antena 3 Producciones, Guadiana Producciones, Ensueño Films y Antena 3 Editorial.

En términos de Resultado Bruto de Explotación, Movierecord aporta pérdidas por importe de 4,5 millones de euros.

Nota: Cifras acumuladas a Septiembre no auditadas